

广银调研

新型冠状病毒肺炎疫情对宏观、银行业有何影响

摘要

- **新冠肺炎疫情的发展。**本次新冠肺炎感染人数远超 2003 年非典时期，在病理特征上与非典又有着显著的不同：第一、潜伏期长，最高可达 24 天。第二、传染性高，轻症/无症状感染者也具有传染性。第三、致死率低于非典。目前防控策略有成效，疫情积极信号出现。回顾历史，新增确诊数连降或是疫情拐点的积极信号。2 月 17 日，钟南山院士表示根据现有数学模型和政府采取的有力措施，预计在 2 月中下旬出现峰值，4 月左右全国疫情会平稳。
- **新冠肺炎疫情对宏观经济的影响。**1) 非典疫情及对经济影响回顾。从 2003 年“非典”时期的经济表现看，疫情对经济影响主要在疫情高峰期当季，对 GDP 影响约 2 个百分点。负面影响主要集中于以服务业为主的第三产业，此外，受疫情对经济拖累的影响，失业率小幅上行。从拉动 GDP 的三驾马车来看，疫情对宏观经济的影响主要在于消费方面。投资方面，房地产投资受影响较大，开工销售都出现一定程度下滑。进出口方面，疫情对出口影响较小，内需疲弱拖累进口增速。2) 本轮疫情所处的宏观环境与 03 年非典有哪些不同？在产业结构上，我国经济结构逐渐向以服务业为主的第三产业转型，这也是非典疫情中受冲击最为严重的产业。从需求端来看，我国经济增长的驱动因素也逐渐从过去的投资驱动型转向消费驱动型。从经济周期来看，目前我国经济仍处于下行区间。3) 本次疫情可能会对经济带来哪些影响？首先，考虑到新冠肺炎疫情传染性更强，本轮疫情爆发高峰期为消费旺季，当前消费在我国产业结构占比提升，本次疫情对消费的影响或高于 2003 年非典。本轮疫情爆发期为消费旺季春节，目前疫情已蔓延至多个主要城市。影院、餐饮、旅游等消费都已受到实质性冲击。其次，投资方面，复工推迟、需求走弱，制造业投资或受影响；房地产销售受拖累，地产投资也会受一定冲击。最后，出口方面，疫情对出口的影响或仍主要集中于复工推迟。
- **新冠肺炎疫情对银行业有何影响。**银行体系存在顺周期性，疫情对宏观经济的拖累会间接影响银行业。具体来看：1、疫情会影响银行信贷投放节奏，信贷需求走弱，银行贷款利息收入或受冲击。受影响的行业主要在消费服务行业，

例如旅游、餐饮、零售、文化娱乐等。2、社会消费疲软或明显拖累银行零售业务，若失业率上行，未来信用卡、消费金融业务坏账率或有提升。3、支付结算类中间业务收入也将受到明显冲击。4、受疫情影响较大的行业、以及地区的信贷质量可能会受一定影响，银行不良率或有所上行。5、在政策引导下，资产端利率下行是大趋势，银行息差大概率缩窄。

- **疫情危机对银行业的启示。** 1) 针对疫情对资产端信贷投放、零售业务、中间业务收入以及信贷质量的影响，本文提出如下建议：第一、加强资产端管理，促进贷款投放；第二、充分挖掘零售客户需求；第三、完善信贷风险管理体系，积极应对风险挑战；第四、提高利率风险管理水平，提升利率风险定价能力；第五、加快探索中间业务产品创新，提升中间业务收入占比。2) 疫情危机未来或倒逼银行业变革，加快信息化、数字化进程。从2003年非典期间的历史来看，非典疫情加速了银行电子业务的发展。从实际来看，业务信息化、线上化程度高，在疫情危机期间能够不受物理网点制约，持续为客户金融服务提供保障。未来银行应重视数字化转型：第一、加大对于线上服务的整合与优化；第二、加快产品与服务优化创新，探索互联网获客渠道；第三、提升数字化风控水平，优化信贷结构；第四、加强科技人才队伍建设，培育数字化人才。

一、新冠肺炎疫情的发展

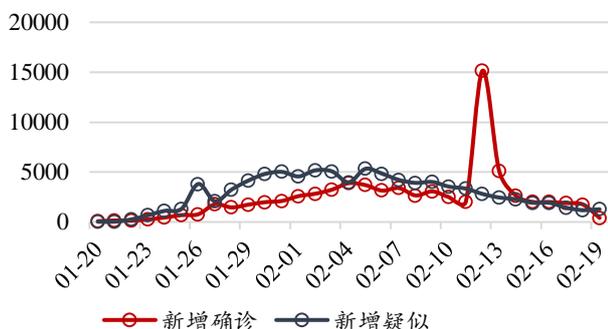
2019年12月8日武汉出现第一例新型冠状病毒肺炎（下文简称新冠肺炎）患者。2019年12月31日，武汉市卫健委发布《关于当前我市肺炎疫情的情况通报》，称发现27例与华南海鲜城有关的肺炎。截止2月19日，我国累计确诊新冠肺炎病例7.46万例，其中6.2万例来自湖北，湖北省中又有4.5万例来自武汉。

本次新冠肺炎感染人数远超2003年非典时期，在病理特征上与非典又有着显著的不同：**第一、潜伏期长，最高可达24天。**根据2020年2月18日广东省人民政府新闻办公室召开疫情防控新闻发布会上钟南山院士介绍，“对1099例病例的研究显示，潜伏期大多是2-7天，但有1例潜伏期达到24天，13例超过14天”，SARS潜伏期为3-5天，新冠肺炎的潜伏期明显高于SARS。**第二、传染性高，轻症/无症状感染者也具有传染性。**在流行病学中，衡量疾病传播能力的最重要指标叫做基本传染数（ R_0 ），该数值越高疾病就越难控制。根据在医学预印本平台 medRxiv 上线的一篇对8866名新冠肺炎患者的临床学和流行病学特征进行总结的论文《中国2019新型冠状病毒爆发流行病学和临床特征》，新冠肺炎的 R_0 值估计为3.77，即平均每个新冠病毒患者要传染近4个人，而非典的值只有1.77至1.85。非典患者发病基本都会有发烧症状，重症患者较多，容易甄别；而新冠肺炎轻型患者临床症状表现较轻，无明显肺炎症状，但仍然具有传染性；无症状感染者本身无明显发热、乏力、肺炎等临床表现，但也仍然携带病毒，具备传染性。全国多地已发现多起无症状感染者传染的病例，无症状、轻症患者的存在使得新冠肺炎排查变得困难，传染源难以控制。**第三、致死率低于非典。**截止2月18日，全国范围内新冠肺炎致死率为2.84%，其中湖北省为3.27%，全国其他省市为0.73%，湖北省内致死率较高可能来源于两方面原

因，一是无症状感染者无法纳入统计；二是本次新冠肺炎爆发前期，湖北省内医疗资源有限导致。对比2003年的SARS疫情，全球非典患者为8437人，致死率为10%。

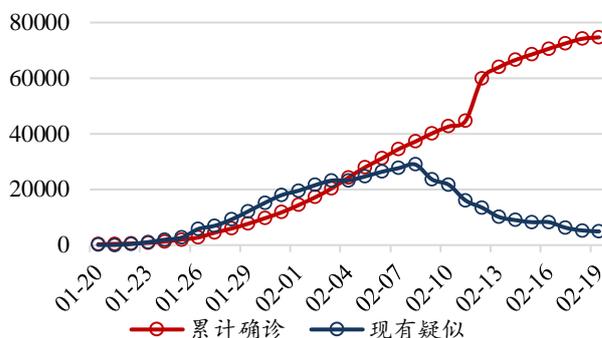
防控策略有成效，疫情积极信号出现。1) 新增出院人数首次超过新增确诊。根据卫健委每日公布的数据，2月18日0—24时，31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增确诊病例1749例，当日新增治愈出院病例1824例，首次超过新增确诊病例。2) 全国除湖北以外新增确诊人数15日连降，18日现有确诊病例数首次开始下降。2月18日0时至24时，全国除湖北以外地区新增确诊病例56例，连续第15日呈下降态势。据31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告，现有确诊病例57805例，2月17日这一数据为58016例，开始呈现下降态势。3) 全国除武汉外新增确诊病例均降至两位数。2月18日，全国除湖北以外地区新增确诊病例56例，17日这一数据为79例，连续两日降至两位数；2月18日，湖北除武汉外地区新增确诊总数也首次降到两位数。回顾历史，新增确诊数连降或是疫情拐点的积极信号。非典疫情进入2003年5月份新增病例数开始持续下降，5月12日每日新增感染病人数降至两位数，5月29日每日新增感染人数降至个位数，直到6月14日，WHO解除对河北、内蒙古、山西、天津的旅游警告；7月13日，全球非典确诊人数、疑似病例人数均不再增长，非典过程基本结束。2月17日，钟南山院士表示根据现有流行病学模型和政府采取的有力措施，预计在2月中下旬出现峰值，4月左右全国疫情会平稳。

图 1：全国疫情新增趋势图



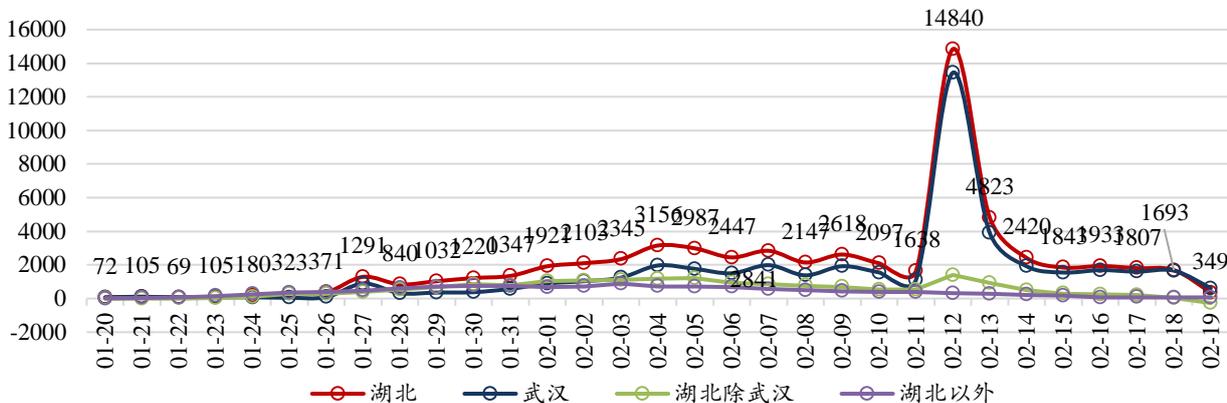
数据来源：国家卫健委

图 2：全国疫情累计确诊/现有疑似病例



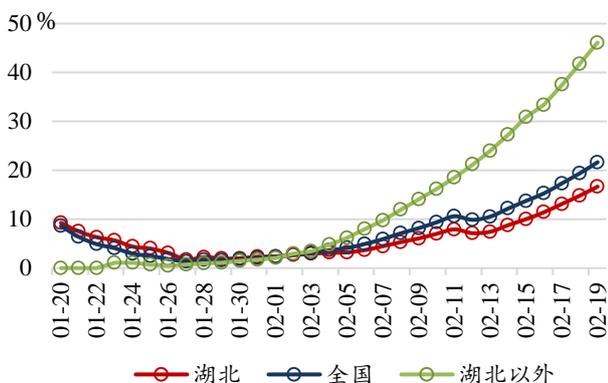
数据来源：国家卫健委

图 3：确诊病例新增趋势



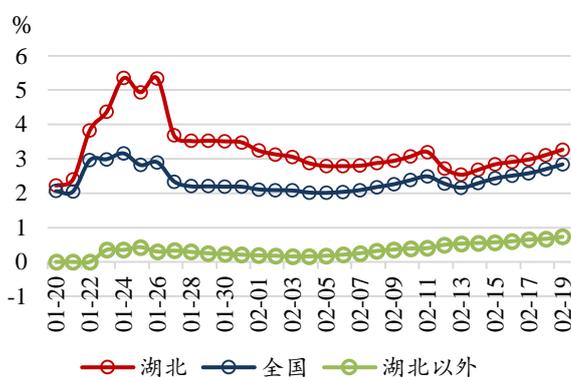
资料来源：国家卫健委

图 4：治愈病例占累计确诊的百分比



资料来源：国家卫健委

图 5：死亡病例占累计确诊的百分比



资料来源：国家卫健委

疫情防控与经济发展兼顾，推进有序复工。1) 政治局定调疫情防控与经济发展并重。自2020年1月新冠肺炎疫情爆发以来，政治局常委会在1月25日、2月3日以及2月12日连开三次政治局会议。三次会议对于疫情防控与经济发展的关系层层递进：第一次会议重点是全面下达疫情防控工作任务，把疫情防控工作作为当前最重要的工作来抓；第二次会议对疫情防控做了更系统的部署，同时指出“要在做好防控工作的同时统筹抓好改革发展稳定各项工作”；而2月12日会议中强调“今年是全面建成小康社会和“十三五”规划收官之年。要努力把新冠肺炎疫情影响降到最低，保持经济平稳运行和社会和谐稳定，努力实现党中央确定的各项目标任务”，本次会议重点明显转到经济运行方面，疫情防控与经济发展并重。近期，疫情形势出现积极变化，防控工作取得积极成效，在毫不松懈的做好疫情防控工作的同时，也要切实抓好各项工作，努力实现今年经济社会发展目标。

2) 战疫情、稳经济，各地积极部署复工复产。截至2月19日，广东省、浙江省、安徽省、江苏省、山东省等多地，积极贯彻关于统筹做好疫情防控和经济社会发展的重要讲话，研究部署全省疫情防控和稳定经济工作，制定落实复工的政策文件。在坚持做好安全防控工作的前提下，全力推动企业有序复工复产，并在政策上切实抓好企业纾困减负，提升企业投资信心。疫情防控与政策扶持两手抓，有助于未来恢复企业信心，加速经济修复。

二、 新冠肺炎疫情对宏观经济的影响

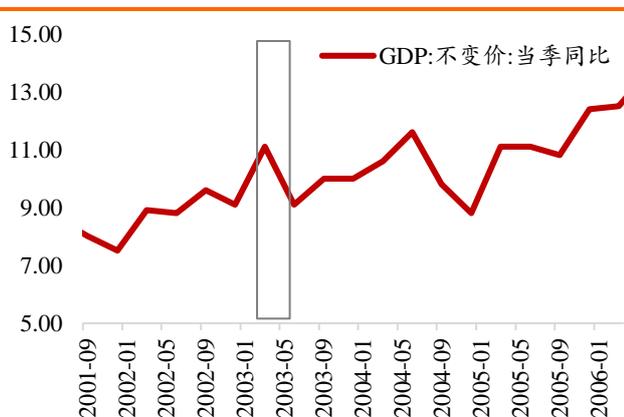
（一）非典疫情及对经济影响回顾

从前文分析的病理特征来看，本轮新冠肺炎疫情与非典存在相似之处，

且传染性更高。回溯非典疫情对经济的影响对我们理解本轮新冠肺炎疫情对于经济及行业影响有重要的借鉴意义。非典于2002年11月在广东发生，2003年3月至5月病例数不断攀升，4月23日每日新增感染人数到达峰值，5月份开始新增病例数开始持续下降，6月后逐步得到控制。高峰期主要集中在二季度。非典对于宏观经济及行业的影响主要呈现以下特征：

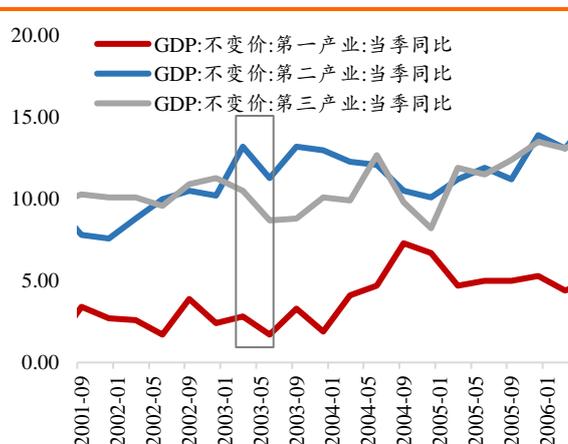
从2003年“非典”时期的经济表现看，疫情对经济影响主要在疫情高峰期当季，对GDP影响约2个百分点。2003年非典疫情期间，2季度国内GDP同比增速为9.1%，较1季度回落2个百分点。但随着7月份疫情的消散，经济增速开始持续反弹。负面影响主要集中于以服务业为主的第三产业，在疫情影响下，2季度第二、三产业GDP同比增速分别较1季度下行1.9个百分点和1.8个百分点，第一产业GDP下滑1.1个百分点。随着疫情消散，经济开始企稳回升，第3季度第一、二产业增速出现快速反弹，但第三产业到第4季度才开始出现回升。此外，受疫情对经济拖累的影响，失业率小幅上行。2003年2季度城镇登记失业率上升0.1个百分点至4.2%。

图6：非典疫情期间经济增速（%）



资料来源：国家统计局

图7：非典疫情期间三大产业情况（%）



资料来源：国家统计局

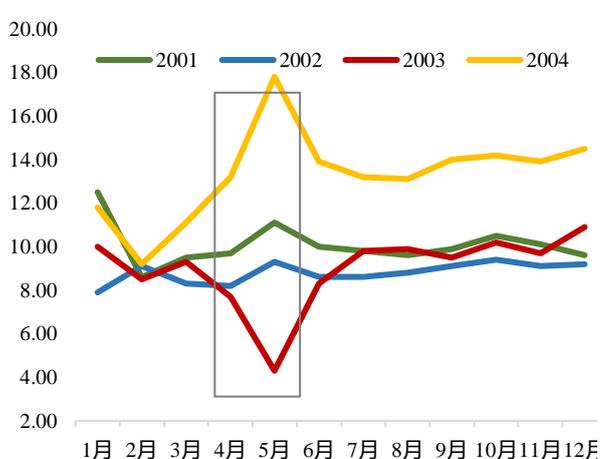
从拉动 GDP 的三驾马车来看，疫情对宏观经济的影响主要在于消费方面。消费方面，从历史数据来看，3-5 月社零一般会出现季节性上行（图 9），但在疫情影响下，内需走弱，消费需求疲弱，3-5 月消费出现逆季节性大幅下滑，社会消费品零售总额同比增速从 2003 年 3 月的 9.3% 持续下滑至 5 月的 4.3%，下滑 5 个百分点（图 8）。但随着疫情的缓解，前期受到压制的消费需求快速释放，6 月消费增速快速反弹至 8.3%，全年录得 9.1% 的增速。投资方面，房地产投资受影响较大，开工销售都出现一定程度下滑。2003 年 3 月、4 月房屋施工、新开工面积，以及销售额累计增速均出现大幅下滑。随着疫情逐步得到控制，房地产仅处于一个弱企稳之势。进出口方面，疫情对出口影响较小，内需疲弱拖累进口增速。从数据上来看，疫情期间出口并未受到任何影响，一方面，疫情爆发高峰期 3-5 月，企业复工并未受到影响；另一方面，出口订单多为事先签订好的，因此并未受到拖累。进口方面，受疫情影响，内需疲软，进口增速在 2003 年 3 月-4 月下滑 10.7 个百分点。

图 8：非典疫情期间社零同比增速（%）



资料来源：国家统计局

图 9：社零同比增速：分年（%）



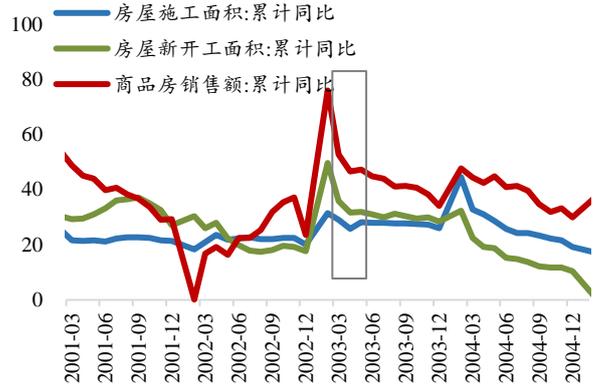
资料来源：国家统计局

图 10：非典疫情期间投资增速 (%)



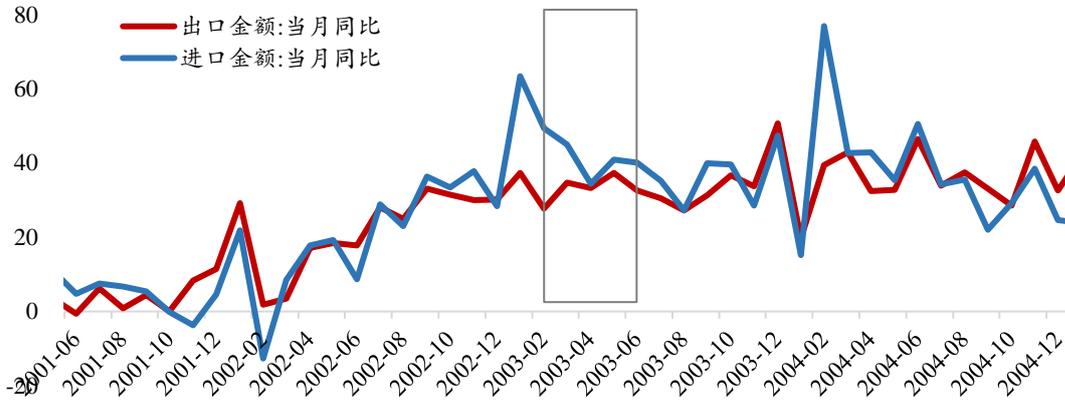
资料来源：国家统计局

图 11：房地产开工、施工及销售情况 (%)



资料来源：国家统计局

图 12：非典疫情期间进出口增速 (%)



资料来源：国家统计局

（二）本轮疫情所处的宏观环境与 03 年非典有哪些不同？

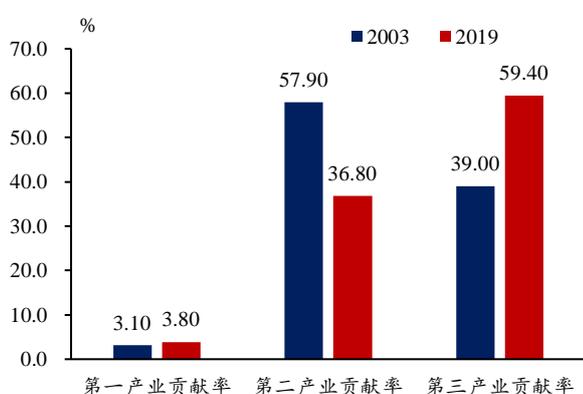
2003 年非典疫情对经济特别是第三产业有着显著的影响，2 季度拖累 GDP 增速 2 个百分点。那么本轮新冠肺炎疫情与 2003 年非典疫情又存在哪些区别呢？要理解这一点，我们首先要厘清当前我国产业结构、经济驱动因素以及宏观经济环境与 2003 年都存在哪些差异：

在产业结构上，我国经济结构逐渐向以服务业为主的第三产业转型，这也是非典疫情中受冲击最为严重的产业。改革开放以来，随着工业化和城镇化进程发展到了一定阶段，工业在经济增长中所占比重逐年下降，

2003年到2019年间，第二产业占比由57.9%下降至36.8%，这为第三产业的快速发展提供了空间。随着居民收入水平的提升以及消费观念的转变，我国产业结构转型升级进一步加速，以服务业为主的第三产业在我国产业结构中开始占据主导地位，2003年到2019年间，第三产业占比由39%上升至59.4%。从需求端来看，我国经济增长的驱动因素也逐渐从过去的投资驱动型转向消费驱动型。在过去很长一段时间，我国经济主要依靠投资拉动，从三大需求对经济增速的贡献率来看，2003年投资对GDP增速贡献达70%，在经济增长中占据主导地位。随着第三产业的不断发展，消费转型与升级，2019年消费在GDP中占比已达57.8%，超过投资，成为我国经济增长最重要的推动因素。

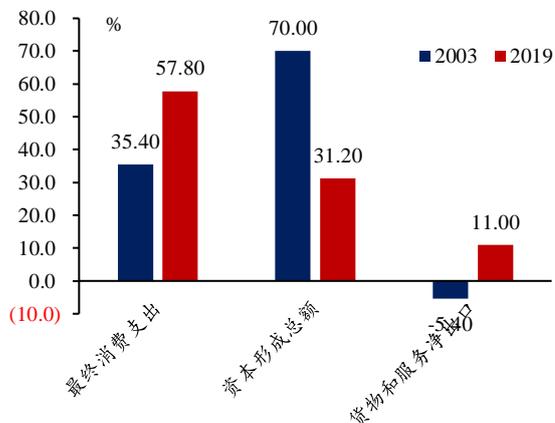
从经济周期来看，目前我国经济仍处于下行区间。在经历1998年亚洲金融危机后，我国经济增长受到一定冲击，在积极财政政策的刺激下，2002年开始我国经济持续复苏，因此2003年经济本身处于上行周期中；反观2019年，18年以来，伴随着中美贸易冲突的反复，全球经济增速持续放缓，尽管19年下半年来贸易摩擦有所缓和，经济有弱企稳之势，但经济仍然处于下行周期之中，内生动力不足。

图 13：三大产业对 GDP 同比增速的贡献率



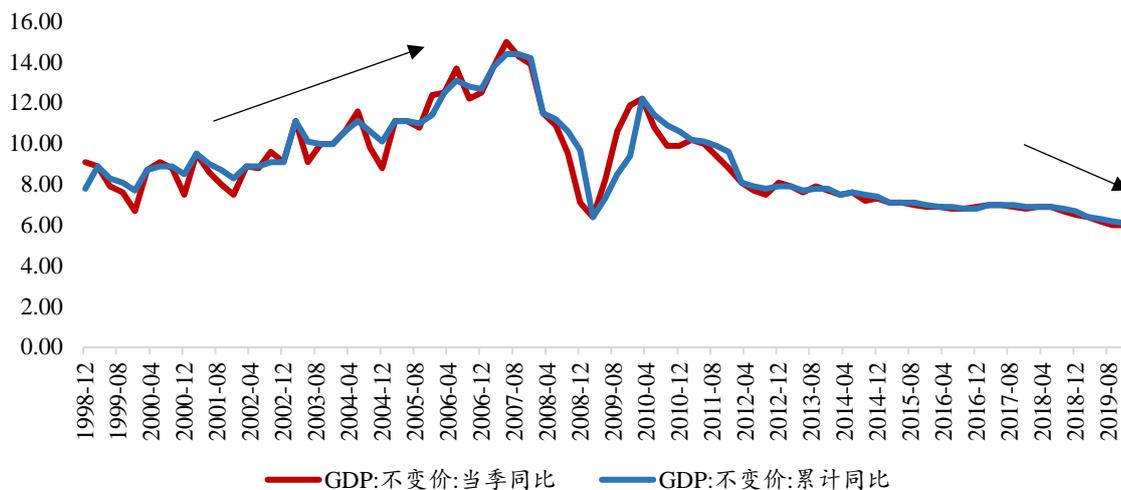
资料来源：国家统计局

图 14：三大需求对 GDP 同比增速的贡献率



资料来源：国家统计局

图 15：1998-2019 年 GDP 增速 (%)



资料来源：国家统计局

（三）本次疫情可能会对经济带来哪些影响？

首先，考虑到新冠肺炎疫情传染性更强，本轮疫情爆发高峰期为消费者旺季，当前消费在我国产业结构占比提升，本次疫情对消费的影响或高于2003年非典。1) 本轮疫情爆发期为消费旺季春节，目前疫情已蔓延至多个城市。本次新冠肺炎疫情爆发时间正值我国传统节日春节，由于春节前人口全国范围内迁徙，而新冠肺炎疫情传染性高叠加武汉作为九省通衢加速了疫情扩散，目前，疫情已蔓延到了全国多个省市，全国大多省市都进入了重大突发公共卫生事件I级响应。2) 影院、餐饮、旅游等消费都已受到实质性冲击。在疫情的影响下，居民“足不出户”，在疫情防控的指导下，各地影院关停、文娱活动取消、餐饮门店关闭等，消费行业已经受到了实质性的冲击。2019年1、2月份，中国电影票房145.43亿元，在不考虑同比增长的情况下，2020年1、2月电影行业保守损失145亿票房；餐饮方面，根据世界中餐业联合会与红餐网联合发布的《新冠肺炎疫情对中国餐饮企业影响情况调研报告》，在不考虑房租、人力等固定成本的条件下，仅

2020年春节期间的餐饮收入损失约为3200亿。同时疫情对居民外出就餐意愿恢复存在中长期不确定性，一方面，疫情的好转需要一定的时间，即使疫情好转，消费者也会在一段时间内对外出就餐消费持谨慎态度。不过随着数字化、物流速递的发展，餐饮业态也出现了一定的转变，外卖配送的发展或为餐饮业带来积极的转变；旅游方面，根据文旅部的相关数据，2019年春节期间全国旅游接待总人数达4.15亿人次，同比增长7.6%，预计在没有疫情影响下2020年春节出游人次将突破4.5亿。根据交通运输部此前表示，2020年春节假期最初10天的客流量比去年同期下降近73%，在新冠疫情的冲击下，旅游业将直接受到冲击。

其次，投资方面，1) 复工推迟、需求走弱，制造业投资或受影响。本次疫情与非典疫情的另外一个区别在于疫情爆发导致的企业复工的延迟。新冠肺炎疫情蔓延下，多地启动应急响应机制，企业复工时间一再延迟，而制造业企业高昂的固定成本并不会因为复工推迟而有所减免，企业现金流面临较大压力；另一方面，随着下游消费需求的减弱，上游制造业新订单将会大幅减少，制造业企业生产将受到很大冲击。2) 房地产销售受拖累，地产投资也会受一定冲击。受疫情影响，多数房企响应政府号召，暂停项目建设、暂停项目开工、推迟复工、关闭售楼处(如北京、长沙等)、暂停客户接待等。房地产企业销售受疫情拖累，叠加18年以来房地产融资政策的持续收紧，地产企业现金流将面临更大压力，地产投资会受到明显冲击。

最后，出口方面，疫情对出口的影响或仍主要集中于复工推迟。北京时间1月31日凌晨，世界卫生组织宣布，将新型冠状病毒疫情列为PHEIC，被列为PHEIC并不意味着被列为疫区国，旨在提示疫情扩散风险，加强各国合作应对。但从其他被列为PHEIC国家的历史经验来看，这会对

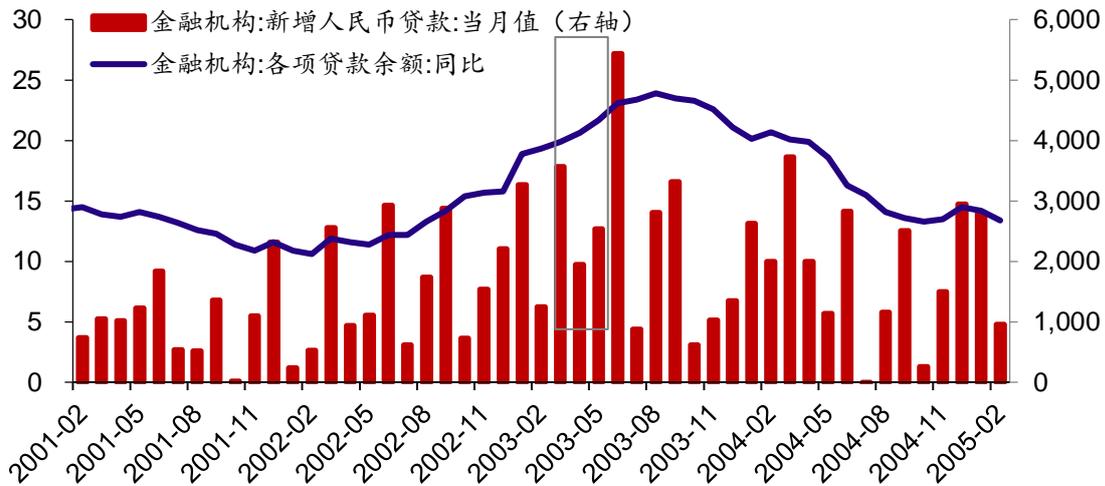
旅游、出口产生边际冲击。不过从我国出口结构来看，出口多以工艺品为主，新冠肺炎病毒离开宿主细胞难以长时间存活；此外从非典的历史经验来看，出口订单一般都是事前签订，因此，疫情期间出口受影响较小。疫情对出口的影响或更多集中于复工延迟，以及出于对于疫情的担忧导致的未来外部需求的减少。

三、新冠肺炎疫情对银行业有何影响

银行体系存在顺周期性，疫情对宏观经济的拖累会间接影响银行业。具体来看：

疫情会影响银行信贷投放节奏，信贷需求走弱，银行贷款利息收入或受冲击。从非典的经验来看，由于2003年经济发展态势向好、信贷需求旺盛，“非典”对信贷投放影响小，2003年3-5月，尽管疫情持续蔓延，但金融机构信贷同比增速持续上行（图16）。本轮疫情与非典的差异在于2月以来，多数企业在政策指引下尚未复工，而下游消费需求疲软将拖累上游企业投资，企业扩张动力不足。因此，本轮疫情对银行信贷影响或明显高于非典，企业贷款投放乏力，一季度贷款投放或受影响；另一方面，疫情影响下，现场尽调受到制约，银行新增企业客户的拓展短期或面临停滞；而于个人贷款而言，由于房企售楼处的关闭，房屋销售受到很大影响，个人住房按揭贷款需求有所压制。尽管信贷需求可能会随着疫情的好转出现报复式反弹，但根据早投放，早收益原则，预计全年贷款利息收入仍将受到显著影响。展望未来，疫情对2月信贷投放可能产生较大负面冲击，3月信贷投放主要取决于企业复工复产情况。受影响的行业主要在消费服务行业，例如旅游、餐饮、零售、文化娱乐等。

图 16：非典疫情时期信贷需求



数据来源：央行

社会消费疲软或明显拖累银行零售业务，若失业率上行，未来信用卡、消费金融业务坏账率或有提升。考虑到消费、服务业在我国产业结构中所占比重提升，近年来零售业务已成为银行业务的重要抓手。而疫情的高传染性导致居民消费受到极大限制，银行零售业务特别是信用卡新开卡、信用卡分期、消费贷款业务将会受到显著影响。此外，疫情或使得未来失业率上行，导致银行零售贷款不良率提升。2003年非典疫情导致失业率上行0.1个百分点，在本轮疫情影响下，受疫情影响较大的企业经营存在明显压力，失业率未来或有上行趋势。如果未来失业率有所上升，居民收入下降，银行信用卡贷款以及消费金融贷款业务坏账率或会上升。

支付结算类中间业务收入也将受到明显冲击。疫情期间线下消费场景受限，银行支付结算业务将受到明显影响；同时在全国各地减费让利政策的指引下，银行对于部分疫情严重地区给予特别利率优惠和减免相关手续费的优待，例如，广东银保监局指导辖内银行、保险机构通过下调贷款利率、减免手续费、提高办理效率、提高信用贷款和中长期贷款的比例等方式，

减轻本次疫情给中小微企业带来的负面冲击，帮助企业恢复生产经营。在减费让利政策指引下，银行中间业务收入将受到一定影响。

受疫情影响较大的行业、以及地区的信贷质量可能会受一定影响，银行不良率或有所上行。受疫情影响，企业正常的经营生产计划被打破，但工资、房租、利息、税收等刚性支出却并未停止。抗风险能力较弱的小企业受到较大冲击且相关影响已有所显现。2月1日，央行等五部门发布《关于进一步强化金融支持防控新型冠状病毒感染肺炎疫情的通知》，通知要求，引导金融机构加大对疫情防控领域，受疫情影响较大地区、行业和企业，以及社会和民生领域的信贷支持力度，对相关行业以及有发展前景但暂遇困难的企业特别是小微企业不盲目抽贷、断贷、压贷。但实际上，疫情影响下企业复工推迟已加速部分小微企业现金流恶化，甚至破产倒闭，未来小微企业、受疫情影响较大的行业和地区贷款不良或有所上行。

最后，在政策引导下，资产端利率下行是大趋势，银行息差大概率缩窄。2月19日晚间，央行在最新发布的2019年第四季度中国货币政策执行报告专栏2《理性看待商业银行利润增长》明确指出，银行要发挥利润较多的优势，进一步加大对实体经济尤其是小微企业的支持力度，降低企业融资成本，适当降低对短期利润增长的过高要求，向实体经济让利，畅通经济金融良性循环。2月20日，央行公布新一轮LPR报价，1年期LPR为4.05%，较上月下调10bp，在新LPR定价机制下，这意味着银行贷款利率平均而言要下行10BP，考虑到银行存款端利率的刚性，未来银行息差大概率会缩窄。

四、疫情危机对银行业的启示

根据本文分析，本次新冠肺炎疫情对于宏观经济以及银行业的影响或显著高于 2003 年非典时期。商业银行一方面要采取坚决有力的措施打赢疫情防控战，另一方面要危则思变，正视疫情所暴露出的银行业存在的不足，增强银行业抵御应对突发危机的能力。

针对疫情对于资产端信贷投放、零售业务、中间业务收入以及信贷质量的影响，本文提出如下建议：

第一、加强资产端管理，促进贷款投放。商业银行一方面要采取有效措施支持企业复工复产，合理调整信贷安排，提供充足的信贷资源，防止企业由于断贷出现经营性风险；另一方面，在支持政策性、战略性贷款项目的同时，要积极增加贷款储备，拓展对银行综合贡献度较高的优质项目，研究疫情影响下的新业态的发展机遇，把握产业发展动向，积极挖掘新兴优质资产；此外，银行要加强产品研发，定制符合市场需求的信贷产品，不断满足客户需求。

第二、充分挖掘零售客户需求。尽管疫情影响下，客户线下消费受到制约，但这也为线上消费新模式的探索提供了机遇。商业银行应结合自身业务发展战略，充分利用金融科技手段，实现对于客户的精准分析与定位，充分挖掘客户潜在需求。以客户需求为导向，不断对于业务模式进行创新，更好的迎合市场和消费群体的需求。在获客手段上，要做好场景化客户经营，充分挖掘场景，嵌入银行产品服务，从纯粹的获客引流向构建场景、提供服务、提升转化率及效益转变。

第三、完善信贷风险管理体系，积极应对风险挑战。在疫情影响下，商业银行一方面应当加快梳理行内受疫情影响较大的高经营风险的企业，及时了解受影响企业的实际经营需求以及发展困境，提前介入采取保全措

施，统一风险管理，做好风险预警工作，制定相应的风险管理处置方案；另一方面，商业银行要不断强化信贷风险意识，不断优化信贷风险管理方案，不断深化信贷风险管理体制的改革，提高银行信贷风险管理的效率；此外应当汲取本次突发疫情风险经验，基于突发风险事件设计应急处理方案，防范各种风险。

第四、提高利率风险管理水平，提升利率风险定价能力。在疫情影响给宏观经济带来显著下行压力的背景下，降低实体经济融资成本、向实体经济让利是未来政策导向。在银行面临利差缩窄以及利率市场化不断深化的背景下，商业银行特别是中小银行应当及时“补短板”，提升自身风险管理水平。商业银行应当建立与其发展战略相统一、与业务规模、业务性质相适应的利率风险管理体系；加强利率风险管理人才的培养，提升对于利率变动及其影响的研判的能力，全面夯实定价基础，完善风险定价机制，实现利率专业化定价。

第五、加快探索中间业务产品创新，提升中间业务收入占比。从上述分析来看，由于负债端利率刚性，在政策指引下资产端利率下行为大势所趋。事实上，随着利率市场化的进一步深入、互联网金融的不断发展，依赖存贷利差的盈利模式未来或难以持续。大力探索发展中间业务，加快中间业务产品创新，提高中间业务收入占比，加快轻资本战略转型的步伐，对于商业银行应对风险与利率市场化调整都有重要意义。各类型的银行应当根据自身发展战略、自身优势，探索适合自身发展的轻资产转型之路。

最后、商业银行应重视并加快数字化转型。从 2003 年非典期间的历史来看，非典疫情加速了银行电子业务的发展。2003 年 1-5 月，工商银行电子银行累计实现交易额 5.95 万亿，是去年同期的 2.91 倍（其中网上银

行是去年同期的 5.25 倍，电话银行 2.8 倍)。从实际来看，业务信息化、线上化程度高，在疫情危机期间能够不受物理网点制约，持续为客户金融服务提供保障，保障业务运转，同时提升客户体验及用户粘性，从长期来看，也有助于银行降成本提效率。商业银行应当：**第一、加大对于线上服务的整合与优化。**加大对于现有线上渠道（如微信银行、手机银行等）自助服务的整合与优化，加强线上线下场景融合，加速线下业务到线上业务模式的转变，构建线上线下一体化“以客户为中心”的全渠道体系，为客户提供不间断的金融服务。**第二、加快产品与服务优化创新，探索互联网获客渠道。**疫情影响下，银行线下品牌宣传与获客能力将大打折扣。商业银行应加强线上品牌宣传，提升线上用户运营水平。通过互联网渠道提升引流，充分利用数字化技术将更多的产品和服务嵌套在场景中，更多地打造围绕银行的生态圈，用场景提升用户体验，扩大客群基础。**第三、提升数字化风控水平，优化信贷结构。**信贷结构的优化与平衡有助于加强银行抵御风险的能力。银行应积极运用金融科技的手段，提升对于用户审核、分析与定价的能力；同时加强运用大数据分析手段提升银行信贷组合管理水平，优化信贷地区结构、行业结构，降低系统性风险对于银行信贷质量的影响。**第四、加强科技人才队伍建设，培育数字化人才。**人是转型的核心，加快数字化转型的同时银行更需要加大对于专业的数字化、银行业务复合型人才的培养，加强专业人才储备，为银行数字化转型提供人才保障。

编审：郭聪会、曾敏丽

编辑：谢梦

电话：28302552